

Selective and Global Play//Accumulate on Dip at 1,530

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|--------|
| SET | 1,554.54 | -0.49 | 7.26 | -0.60 |
| SET50 | 938.31 | -0.55 | 3.06 | -10.20 |
| Dow Jones 30 | 34,084.15 | 0.55 | 11.36 | 46.11 |
| S&P 500 | 4,159.12 | 1.06 | 10.73 | 65.91 |
| NASDAQ Comp | 13,535.74 | 1.77 | 5.02 | 104.00 |
| FTSE 100 | 7,019.79 | 1.00 | 8.66 | 4.33 |
| Hang Seng | 28,450.29 | -0.50 | 4.48 | 10.08 |
| Nikkei 225 | 28,098.25 | 0.19 | 3.38 | 40.39 |
| Shanghai Comp | 3,506.94 | -0.11 | 0.98 | 40.62 |
| MSCI AC World | 701.33 | 0.95 | -0.07 | 53.92 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2020 | 2021E | 2022E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 29.63 | 18.96 | 16.43 |
| China | 15.86 | 12.84 | 11.71 |
| Hong Kong | 13.43 | 12.38 | 11.03 |
| Indonesia | 28.23 | 17.48 | 14.38 |
| Korea | 20.44 | 12.60 | 11.44 |
| Philippines | 26.64 | 17.07 | 13.58 |
| Taiwan | 17.01 | 14.75 | 14.28 |
| S&P500 | 29.70 | 22.50 | 20.01 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| India | 347.13 | 317.87 | -462.76 | 5,374.4 |
| Indonesia | -1.23 | -40.90 | 46.38 | 649.2 |
| Philippines | -15.28 | -43.74 | -80.19 | -1,305.2 |
| Korea | -363.87 | -1,250.67 | -8,244.99 | -16,525.0 |
| Taiwan | -716.45 | 422.02 | -3,438.16 | -12,816.9 |
| Thailand | -52.26 | -196.30 | -812.98 | -1,906.8 |
| Vietnam | -28.41 | -82.53 | -366.73 | -970.3 |
| Total | -830.37 | -874.25 | -13,359.4 | -27,500.6 |

| Investors Summary SET | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 33,849.74 | 35,489.08 | -1,639.34 |
| Proprietary (Bt mn) | 7,965.46 | 7,463.63 | 501.83 |
| Local Institution (Bt mn) | 6,072.56 | 5,712.08 | 360.48 |
| Retail (Bt mn) | 42,119.59 | 41,342.57 | 777.02 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 30,494 | 33,914 | -3,420 |
| Foreign | 56,410 | 59,902 | -3,492 |
| Local | 106,335 | 99,423 | 6,912 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 20 May | 19 May | 18 May | 17 May | 14 May |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTTEP-R | 347.50 | 72.78 | 96.16 | 39.59 | 157.07 |
| PTT | 274.03 | 246.24 | 180.95 | 221.12 | 364.79 |
| SAWAD-R | 166.63 | 121.42 | 237.11 | 124.94 | 326.70 |
| CPF | 130.95 | 71.91 | 85.84 | 86.13 | 48.85 |
| PTTGC-R | 127.41 | 83.21 | 82.63 | 50.03 | 65.55 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|---|
| 21 พ.ค. | ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (เม.ย.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) |
| 25 พ.ค. | อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: GDP 1Q21 ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.) |
| 27 พ.ค. | เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.) |

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways เกือบตลอดวันก่อนที่ช่วงปลายตลาดจะมีแรงขายออกมามากกดดันให้ดัชนีปิดลบ 7.70 จุด ณ สิ้นวัน โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางลงเหลือ 360 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.6 พันลบ. (และ Short Index Futures 3.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1550-1560 จุด โดยระยะสั้นคาดหวังว่าตลาดจะปรับตัวตามภูมิภาคการส่งออกที่ผ่อนคลายขึ้นต่อประเด็นการลด QE ของ FED ในอนาคต ทำให้ Dollar Index และ US Bond Yield อ่อนตัวลง อย่างไรก็ตามยังมี Upside จำกัด โดยกลุ่มพลังงานคาดถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบยังร่วงลงจาก Supply จากอิหร่านที่มีโอกาสออกสู่ตลาดมากขึ้น แต่สถานการณ์ในประเทศยังขาดปัจจัยบวกใหม่ โดยเฉพาะการควบคุมการระบาดของ COVID-19 ที่ยังไม่เห็นจำนวนผู้ติดเชื้อที่ชะลอลงอย่างชัดเจน ทำให้กลุ่ม Domestic Play จะยังฟื้นตัวได้จำกัดกว่า Global Play ที่ได้โอกาสส่งจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว นอกจากนี้เรายังประเมินว่าหุ้นขนาดกลาง-เล็กจะยังคง Outperform ตลาด จึงแนะนำให้ "เลือกเก็งกำไร" กลุ่มหรือหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation อยู่ในระดับต่ำ ส่วนระยะกลาง-ยาวยังมองการฟื้นตัวของดัชนีลงหาบริเวณ 1,530 จุดเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" และถือรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคาร ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและหุ้น Global Play//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+- จุด

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BCH, CPALL, ITEP, STEC, TU

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 8.40 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q21 คาดเร่งตัว Q-Q แม้จะเป็น Low Season จากรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องมาจาก COVID-19 ที่เร่งขึ้นตามการระบาดระลอก 3 และคาดพลิกจากขาดทุนในปีก่อนที่ถูกระงับรุนแรงจาก Full Lockdown
- ราคาการกำไรปี 2021-2022 +62% Y-Y และ +31% Y-Y ตามลำดับ ฟื้นตัวขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยคาดหวังเชิงบวกต่อลูกค้า IVF ชาวจีนที่มีโอกาสกลับมาใน 4Q21 เป็นต้นไป

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$1,149 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$716 ล้านและ US\$364 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP เม็ดเงินไหลออกทุกประเทศเช่นกันและยังคงนำโดยไทย US\$52 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอไหลออกจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นและเม็ดเงินเริ่มกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงหลังตัวเลขผู้ซื้อทรัพย์สินตราต่างประเทศอยู่ในระดับต่ำสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) จับตาส่งออกไทยเดือน เม.ย. วันนี้ ตลาดคาด +10.2% Y-Y จากฐานที่ต่ำปีก่อนเนื่องจากมี COVID-19 ระลอกแรก เราคาดว่าสินค้าที่ยังเติบโตแข็งแกร่งคือชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ถุงมือยาง อาหารสัตว์ ประกอบกับระยะสั้นยังได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวและค่าเงินบาทที่อ่อนค่า เราขอ HANA KCE SAT AH TU STGT IVL PTTGC XO

(+) CHG คาดแนวโน้มกำไร 2Q21 เร่งตัวขึ้น เบื้องต้น +19% Q-Q, +94% Y-Y จากผลกระทบของ COVID-19 ระลอก 3 หนุนรายได้บริการที่เกี่ยวข้องทั้งตรวจเชื้อและรักษา ส่วนรายได้ประกันสังคมคาดแข็งแกร่งและเตรียมบันทึกรายได้ส่วนเพิ่มจากค่าภาระเสี่ยงและโรคซับซ้อน เราปรับประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +26% Y-Y และ +6% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 2022 ขึ้นเป็น 4 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) RBF ยืนยันมุมมองกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q21 และฟื้นตัวใน 2Q21-2H21 หนุนจากรายได้ส่งออกและธุรกิจในเรื่องนามและอินโดนีเซียยังได้ดี ส่วนธุรกิจโรงกระดาษขายแล้วเสร็จปลาย 2Q21 ทำให้กำไร 3Q21 จะเร่งตัวอย่างมีนัยยะ ขณะที่ธุรกิจกัญชวยังเดินหน้าตามแผน คาดเริ่มสกัด CBD ได้เร็วสุดใน 4Q21 โดยไม่ต้องรับรุ่มลขาดทุน เรียงคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 23 บาท (ไม่รวมกัญชวยัง 21 บาท) ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) NRF จับมือ PTT ทำโรงงาน Plant-Based จะแล้วเสร็จใน 4Q22 ถือหุ้นคณะ 50% เพื่อรองรับตลาดในไทยที่เติบโตสูงในอนาคตจาก 2.8 หมื่นลบ.ในปี 2019 เป็น 4.5 หมื่นลบ.ในปี 2024 เรามองเป็นประเด็นบวกระยะยาวและสอดคล้องกับเป้าหมาย NRF ที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนรายได้ Plant-Based เป็น 30% ในปี 2024 ปัจจุบันยังคงราคาเป้าหมายที่ 9 บาท (หากปรับใช้เป้าปีหน้าจะอยู่ที่ 11.20 บาท) แนะนำ "เก็งกำไร"

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 31.37 | 31.36 | -0.02 |
| US\$/Euro | 1.22 | 1.22 | 0.04 |
| Yen/US | 108.83 | 108.78 | -0.05 |
| Yuan/US\$ | 6.43 | 6.43 | 0.00 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 62.20 | 61.94 | 0.42 |
| Gold (COMEX) | 1,877.60 | 1,883.90 | -0.33 |
| BDI | 2,824.00 | 2,801.00 | 0.82 |
| ZINC | 2,959.50 | 2,939.00 | 0.70 |
| CRB index | 200.00 | 201.86 | -0.92 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 20-05-2021 | % change |
|-------|---------------------|---------------------|-------------|
| SCGP | 311.31 | 56.75 | -0.87 |
| KCE | 310.70 | 64.00 | 1.99 |
| SCB | 256.39 | 100.50 | 0.50 |
| KBANK | 222.36 | 122.00 | 0.00 |
| KTC | 183.26 | 70.75 | -0.35 |
| SCC | 163.88 | 444.00 | -0.45 |
| AOT | 132.62 | 60.25 | -0.82 |
| PTTGC | 119.66 | 65.25 | -0.76 |
| TU | 117.23 | 17.60 | -2.22 |
| OSP | 106.36 | 36.25 | -0.68 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 20-05-2021 | % change |
|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| PTTEP | -448.38 | 116.00 | -2.93 |
| STGT | -311.90 | 46.00 | -2.65 |
| CPALL | -286.29 | 57.25 | -0.43 |
| SAWAD | -193.91 | 72.75 | -0.34 |
| RCL | -168.30 | 43.00 | -2.82 |
| CPF | -133.37 | 27.50 | -0.90 |
| BCH | -131.89 | 19.60 | 1.55 |
| WHA | -107.05 | 3.10 | 2.65 |
| TIDLOR | -104.11 | 42.50 | -0.58 |
| BBL | -98.60 | 116.00 | 0.43 |

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 188.11 จุด หรือ 0.55% ปิดที่ 34,084.15 จุด จากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 34,000 ราย เป็น 444,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เกิด COVID-19 ในปี 2020 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 452,000 ราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังมีข่าวการเจรจาความร่วมมือการในธุรกิจผลิตชิป อย่างไรก็ตาม ยังมีความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ หลังเยอรมนีเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 10 ปี

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ โดยหลักๆ หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.31 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 62.05 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสื่อต่างประเทศรายงานข่าวว่าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและอิหร่านเกี่ยวกับการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านมีความคืบหน้ามาก รวมถึงถูกกดดันจากการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในเอเชีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,881.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,037.09 / +5.832

| Cash Balance | | |
|---|------------|-----------|
| (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement) | | |
| Stocks (Rank A-Z) | Start Date | End Date |
| 7UP | 7UP-F | 12/4/2021 |
| 7UP-W4 | | 21/5/2021 |
| AJA | AJA-F | 12/4/2021 |
| CHAYO | CHAYO-F | 21/5/2021 |
| CHAYO-W1 | | 5/5/2021 |
| DELTA | DELTA-F | 21/5/2021 |
| DIMET | DIMET-F | 13/5/2021 |
| DIMET-W3 | | 2/6/2021 |
| DIMET-W4 | | 19/5/2021 |
| DITTO | DITTO-F | 8/6/2021 |
| DOD | DOD-F | 17/5/2021 |
| DOD-W1 | | 25/6/2021 |
| ECF | ECF-F | 10/5/2021 |
| GBX | GBX-F | 18/6/2021 |
| IND | IND-F | 18/6/2021 |
| INOX | INOX-F | 10/5/2021 |
| JTS | JTS-F | 25/6/2021 |
| KK | KK-F | 5/5/2021 |
| LEO | LEO-F | 31/5/2021 |
| PPS | PPS-F | 5/5/2021 |
| PROEN | PROEN-F | 13/5/2021 |
| PSL | PSL-F | 2/6/2021 |
| SABUY | SABUY-F | 10/5/2021 |
| SABUY-W1 | | 18/6/2021 |
| TQR | TQR-F | 26/4/2021 |
| UPA | UPA-F | 4/6/2021 |
| VPO | VPO-F | 19/4/2021 |
| XPG | XPG-F | 28/5/2021 |
| XPG-W4 | | 5/5/2021 |
| YGG | YGG-F | 17/5/2021 |
| | | 25/6/2021 |
| | | 30/4/2021 |
| | | 20/5/2021 |
| | | 12/4/2021 |
| | | 21/5/2021 |